

**PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN KARAKTERISTIK
PERUSAHAAN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX**



Oleh :

DEVIANA PUSPITASARI

NPM : 14.1.01.08921

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2018

**PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN KARAKTERISTIK
PERUSAHAAN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX**



Oleh :

DEVIANA PUSPITASARI

NPM : 14.1.01.08921

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2018

**PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN KARAKTERISTIK
PERUSAHAAN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Konsentrasi : Akuntansi Sektor Publik dan Perpajakan



Oleh:

DEVIANA PUSPITASARI

NPM: 14.1.01.8921

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2018

**PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN KARAKTERISTIK
PERUSAHAAN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
DI JAKARTA ISLAMIC INDEX**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**DEVIANA PUSPITASARI
NPM : 14.1.01.08921**

**Telah dipertahankan di depan
Tim Penguji pada 07 April 2018**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Bambang Suryono, S.H., M.Ak., Ak., CA.

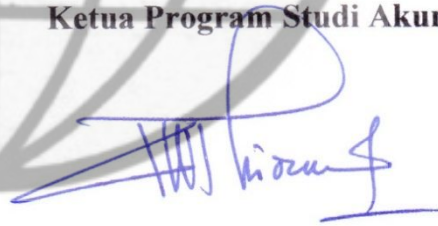
Anggota : 1. Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

2. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :**

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi Akuntansi



Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : **DEVIANA PUSPITASARI**

NPM : **14.1.01.08921**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN KARAKTERISTIK PERUSAHAAN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM DI JAKARTA ISLAMIC INDEX

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 07 April 2018, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagian tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 07 April 2018

Yang membuat pernyataan,



Deviana Puspitasari

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Deviana Puspitasari
NPM : 14.1.01.08921
Program Studi : Akuntansi
Tempat / Tanggal Lahir : Sidoarjo / 02 Desember 1994
Agama : Islam
Jumlah Saudara / Anak ke : 2 (dua) / 1 (satu)
Alamat Rumah : Perum. Griya Taman Cipta Karya E/175,
Bohar - Taman - Sidoarjo
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Tri Basuki
Alamat Rumah : Perum. Griya Taman Cipta Karya E/175,
Bohar - Taman - Sidoarjo
Pekerjaan / Jabatan : Swasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Suko II tahun 2007
2. Tamat SLTP di SMPN 1 Taman Sidoarjo tahun 2010
3. Tamat SLTA di SMAN 4 Surabaya tahun 2013
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I - VII	2014 - 2018	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2013-2015	Yamaha Yes Group	-	Admin
2015-2016	PT. S Three Technologies Ind.	-	Finance Staff
2017-sekarang	PT. Santos Premium Krimer	-	Admin

Dibuat dengan sebenarnya,

Deviana Puspitasari

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT, serta shalawat dan Salam senantiasa ditujukan kepada junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW, karena atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN KARAKTERISTIK PERUSAHAAN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM DI JAKARTA ISLAMIC INDEX”**.

Skripsi disusun sebagai salah satu persyaratan akademik pada program strata satu (S1) Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Dengan segala keterbatasan dan kemampuan yang ada pada penulisan skripsi ini, maka pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang memberikan bantuan, dorongan semangat serta bimbingan dalam menyelesaikan skripsi ini. Walaupun tidak dapat disebutkan satu per satu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si, Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidawati, SE., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang dengan sabar dalam memberikan bimbingan, saran, nasihat, motivasi, dukungan dan arahan sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik.

4. Ibu Dra. Lailatul Amanah, SE., M.Si., Ak., CA. selaku wali dosen SAX 3 yang selalu memberikan bimbingan dan pengarahan selama masa perkuliahan.
5. Bapak dan ibu dosen serta seluruh staf karyawan akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah banyak membantu serta membimbing selama dibangku kuliah.
6. Bapak Pimpinan beserta karyawan Galeri Bursa Efek Indonesia STIESIA yang telah membantu menyediakan data untuk penulisan skripsi.
7. Kedua orang tua saya tercinta Bapak Tri Basuki dan Ibu Musiyah yang telah memberikan nasehat, dan doa yang tiada henti-hentinya dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga setelah selesai menyusun skripsi ini saya bisa membahagiakan dan membanggakan Bapak dan Ibu. Aamiin.
8. Adikku Salsabillah Rizqina Amellia Putri, terima kasih sudah mendukung dan memberikan semangat yang dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabatsaya Wahyu Candra Wardana, Syahputra Rudy Hamsyah, Nur Hayyin M., Elok Kurniawati, Yolanda Ayusti Putri, Muthia Intan Permatasari, dan Almas Frida Aghnia. Terima kasih atas kebersamaan, kerjasama, do'a, semangat dan kebaikan kalian selama ini.
10. Seluruh teman kelas SAX-3 khususnya Richsantika Yunikke Ningtiyas yang telah menjadi sahabat terhebat didalam kegiatan perkuliahan Sekolah Tinggi

Ilmu Ekonomi (STIESIA) Surabaya serta turut memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

11. Bapak Yunan El Hadawi selaku atasan saya di PT. Santos Premium Krimer yang telah memberikan izin, dukungan, semangat dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

12. Seluruh rekan kerja saya di PT. Santos Premium Krimer khususnya Mbak Tabita, Mbak Yohana, Mas Fauzan, Mas Farik, Mas Yusuf, Mbak Pingkan, Pak Saiful, dan Mas Bachtiar yang mendukung dan memberikan semangat serta bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.

13. Semua pihak yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dan tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari banyak hal yang masih belum sempurna. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca dan semua pihak demi kesempurnaan skripsi yang penulis buat, sehingga dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi semua pihak sebagaimana mestinya.

Surabaya, 07 April 2018

Penulis,

Deviana Puspitasari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
<i>ABSTRACT</i>	xvii
 BAB 1 : PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	11
 BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ...	 12
2.1 Tinjauan Teoritis.....	12
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	12
2.1.2 Jakarta Islamic Index	13
2.1.3 Indeks Harga Saham	14
2.1.4 Faktor yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham	17
2.1.5 Faktor-Faktor Internal	18
2.1.6 Faktor-Faktor Eksternal	20

2.1.7 Penelitian Terdahulu	23
2.2 Rerangka Pemikiran	27
2.3 Pengembangan Hipotesis	28
2.3.1 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap Indeks Harga Saham	28
2.3.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Indeks Harga Saham	29
2.3.3 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Indeks Harga Saham	30
2.3.4 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham	31
2.3.5 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham	32
2.3.6 Pengaruh Suku Bunga Indonesia terhadap Indeks Harga Saham	33
BAB 3 : METODE PENELITIAN.....	34
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian....	34
3.1.1 Jenis Penelitian	34
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	34
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	37
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	37
3.4.1 Variabel Penelitian	37
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	38
3.5 Teknik Analisis Data	41
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	41
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	42
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda	45
3.5.4 Pengujian Hipotesis	46
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	48
4.1 Hasil Penelitian	48
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	48
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	49

4.1.3 Uji Asumsi Klasik	52
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda	58
4.1.5 Pengujian Hipotesis	61
4.2 Pembahasan	65
4.2.1 <i>Dividend Payout Ratio</i> berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham	66
4.2.2 <i>Earning Per Share</i> berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham	67
4.2.3 <i>Return On Asset</i> berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham	69
4.2.4 Inflasi berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham	70
4.2.5 Nilai Tukar berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham	72
4.2.6 Suku Bunga Indonesia berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham	74
BAB 5 : PENUTUP	76
5.1 Simpulan	76
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	78
5.3 Saran	78
JADWAL PENELITIAN	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	84

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Daftar Pemilihan Sampel Penelitian	35
2. Sampel Perusahaan	36
3. Hasil Uji Statistik Deskriptif	50
4. Hasil Uji Normalitas	53
5. Hasil Uji Normalitas Setelah ditransform ke Logaritma Natural	54
6. Hasil Uji Multikolinearitas	56
7. Hasil Uji Autokorelasi	58
8. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	59
9. Hasil Uji Signifikansi F	61
10. Hasil Uji t	62
11. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Grafik Pergerakan Jakarta Islamic Index 2012 – 2016	3
2. Rerangka Pemikiran.....	27
3. Grafik Pengujian Normalitas	55
4. Grafik Uji Heteroskedastisitas	57



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i>	84
2. Daftar Perhitungan <i>Earning Per Share</i>	87
3. Daftar Perhitungan <i>Return On Asset</i>	90
4. Laporan Tingkat Inflasi	93
5. Laporan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar	93
6. Laporan Tingkat Suku Bunga	93
7. Indeks Harga Saham <i>Jakarta Islamic Index</i>	94
8. Hasil Output SPSS 23	95

